



FONCIERE TERRE DE LIENS
10, RUE ARCHINARD 26400 CREST
TEL. 09 70 20 31 00
COURRIEL FONCIERE@TERREDELIENS.ORG | SITE WWW.TERREDELIENS.ORG
SOCIETE EN COMMANDITE PAR ACTION A CAPITAL VARIABLE
RCS ROMANS 493 396 816 | SIRET 493 396 816 00016 | APE 6832A

ASSEMBLEE GENERALE DE LA FONCIERE TERRE DE LIENS DU 1^{ER} JUIN 2010

RAPPORT DE GESTION POUR L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRA-ORDINAIRE du 1er JUIN 2010

Madame, Monsieur,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Extraordinaire afin de vous présenter et de vous soumettre au vote deux résolutions portant sur une augmentation de capital via une Offre au Public de Titres Financiers.

Offre au Public de Titres Financiers (OPTF)

Nouvelle appellation de l'Appel Public à Epargne, l'OPTF est la procédure de collecte d'investissement en cours actuellement à la Foncière Terre de Liens. Cette procédure s'affirme comme une étape annuelle systématique pour apporter à la société le capital nécessaire aux acquisitions que nous projetons de mener.

Cette opération nécessite, comme l'APE, le dépôt d'un **prospectus auprès de l'Autorité des Marchés Financiers**, et nécessite un accord des actionnaires réunis en Assemblée Générale Extraordinaire, c'est pourquoi nous vous présentons ce projet d'OPTF, dont les caractéristiques principales sont les suivantes :

Durée de l'OPTF :

L'AMF nous accordera une période limitée pour cette opération. Nous demanderons un délai de 12 mois.

Montant de l'OPTF :

Le montant projeté est de 9 millions d'euros (OPTF en cours : 6M€). Cette somme correspond aux besoins d'investissement de notre Société pour les 20 à 25 projets d'acquisition en cours d'instruction, à raison d'un montant moyen de 275 000€ d'immobilisation par acquisition, auxquels vient s'ajouter l'alimentation de la « réserve », destinée au remboursement des actionnaires sortants, de 25% du capital.

Public cible de l'OPTF :

Cette offre sera lancée auprès des mêmes publics que ceux précédemment ciblés : les citoyens impliqués dans des réseaux de soutien à l'agriculture paysanne, biologique et biodynamique, et plus globalement dans le soutien au développement durable des territoires, les associations de protection de l'environnement, les réseaux de l'économie sociale et de la finance solidaire.

Prix d'émission des actions nouvelles

Compte tenu du résultat net de l'exercice 2009 (24 092 €), des perspectives de résultats ultérieurs modestes, il nous apparaît raisonnable, dans le cadre de l'opération envisagée, d'émettre les actions Foncière Terre de Liens au nominal, soit 100 €. La quote-part de capitaux propres par action au 31 décembre 2009 s'établissait à 100,35 €. Le capital de la Foncière était constitué à fin 2009 de 110 382 actions. L'augmentation de capital dont il vous est proposé d'approuver le principe conduirait à créer 90.000 actions nouvelles dans l'hypothèse où elles seraient intégralement souscrites.

Je vous propose maintenant de soumettre aux votes les résolutions de la compétence de l'assemblée générale extraordinaire.

Nous vous remercions de la confiance que vous voudrez bien nous apporter.

Crest, le 07 mai 2010
Philippe Cacciabue
Gérant pour la Foncière Terre de Liens